

## Datos Sociedad

### Nombre de Entidad que Informa

TRANSA SECURITIZADORA S.A.
----------------------------

RUT de Entidad que Informa

96.765.170-2
--------------

Moneda de Presentación

Miles Pesos (CLP)
-------------------

## Estados Financieros Principales

### Presentación de Estados Financieros

Estado de Situación Financiera Clasificado

Estado de Situación Financiera por Liquidez

Estado de Resultados Por Función

Estado de Resultados Por Naturaleza

Estado de Resultados Integral

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

### Estados de Flujo de Efectivo

Estado de Flujo de Efectivo Directo

Estado de Flujo de Efectivo Indirecto

### Estado presentado

Clasificado
-------------

Naturaleza
------------

Directo
---------

**Informe de los Auditores Independientes  
Revisión de Estados Financieros Intermedios**

Señores Directores y Accionistas de  
Transa Securitizadora S.A.:

*Informe sobre los estados financieros*

Hemos revisado los estados financieros consolidados intermedios adjuntos de Transa Securitizadora S.A. (Patrimonio Común) y Patrimonios Separados "BTRA1 – BTRA1-2 y BTRA1-3", que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 30 de junio de 2014, los correspondientes estados consolidados de resultados integrales por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2014, de cambio en el patrimonio y de flujo de efectivo por el periodo de seis terminados a esa fecha y las correspondientes notas al estado financiero consolidado.

*Responsabilidad de la Administración por los estados financieros*

La Administración de Transa Securitizadora S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo con N.I.C. 34 – Información financiera intermedia incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación de la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

*Responsabilidad del Auditor*

Nuestra responsabilidad consiste en realizar nuestra revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile aplicable a revisiones de información financiera intermedia. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre la información financiera. Por lo tanto no expresamos tal tipo de opinión.

Tal como se menciona en Nota 2h), los estados financieros de Transa Securitizadora S.A. al 30 de junio de 2014, se presentan consolidados con los Patrimonios Separados denominados nemotécnicamente como "BTRA1 - BTRA1-2 y BTRA1-3" y sobre los cuales la sociedad tiene el derecho al 100% de los resultados que estos generen.

*Conclusión*

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia consolidada para que esté de acuerdo con NIC 34 incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.

*Otros asuntos*

Con fecha 26 de Marzo de 2014, emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 de Transa Securitizadora S.A. (Patrimonio Común) y Patrimonios Separados "BTRA1 – BTRA1-2 y BTRA1-3", en los cuales se incluye el estado consolidado de situación financiera que se presenta en los estados financieros consolidados adjuntos, además de sus correspondientes notas.



Raimundo López  
Auditores Consultores Asociados Ltda.

Santiago, 10 de septiembre de 2014.-

**Estado de situación financiera consolidado, clasificado**

	<b>30-06-2014</b>	<b>31-12-2013</b>
<b>Activos corrientes</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	45.280	97.443
Otros activos financieros corrientes	2.501.730	2.666.565
Otros activos no financieros corrientes	254.717	237.773
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	727.675	754.901
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	45.937	48.701
<b>Activos corrientes totales</b>	<b>3.575.339</b>	<b>3.805.383</b>
<b>Activos no corrientes</b>		
Otros activos financieros no corrientes	1.991.588	2.380.187
Otros activos no financieros no corrientes	96.919	110.765
Propiedades, planta y equipo	26.014	27.273
Activos por impuestos diferidos	91.418	90.025
<b>Total de activos no corrientes</b>	<b>2.205.939</b>	<b>2.608.250</b>
<b>Total de activos</b>	<b>5.781.278</b>	<b>6.413.633</b>
<b>Pasivos corrientes</b>		
Otros pasivos financieros corrientes	721.962	678.876
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	138.503	184.683
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	17.313	17.313
Otras provisiones a corto plazo	3.462	5.509
<b>Pasivos corrientes totales</b>	<b>881.240</b>	<b>886.381</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>		
Otros pasivos financieros no corrientes	4.136.071	4.701.927
<b>Total de pasivos no corrientes</b>	<b>4.136.071</b>	<b>4.701.927</b>
<b>Total de pasivos</b>	<b>5.017.311</b>	<b>5.588.308</b>
<b>Patrimonio</b>		
Capital emitido	1.914.063	1.914.063
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(802.280)	(740.922)
Otras reservas	(347.816)	(347.816)
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>763.967</b>	<b>825.325</b>
Patrimonio total	763.967	825.325
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>	<b>5.781.278</b>	<b>6.413.633</b>

**Estado de resultados integrales consolidado, por naturaleza**

	<b>01-01-2014</b>	<b>01-01-2013</b>
	<b>30-06-2014</b>	<b>30-06-2013</b>
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos de actividades ordinarias	315.151	386.673
Gastos por beneficios a los empleados	43.211	43.393
Gasto por depreciación y amortización	1.259	1.955
Otros gastos, por naturaleza	114.138	191.247
<b>Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales</b>	<b>156.543</b>	<b>150.078</b>
Costos financieros	196.504	231.374
Resultados por unidades de reajuste	(22.790)	(1.438)
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>	<b>(62.751)</b>	<b>(82.734)</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	(1.393)	1.234
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>(61.358)</b>	<b>(83.968)</b>
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>(61.358)</b>	<b>(83.968)</b>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	(61.358)	(83.968)
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>(61.358)</b>	<b>(83.968)</b>
<b>Ganancia por acción básica</b>		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	(75)	(103)
<b>Ganancia (pérdida) por acción básica</b>	<b>(75)</b>	<b>(103)</b>

**Otros Resultados Integrales consolidados**

	<b>01-01-2014</b>	<b>01-01-2013</b>
<b>Estado del resultado integral</b>	<b>30-06-2014</b>	<b>30-06-2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ganancia (pérdida)	(61.358)	(83.968)
Resultado integral total	(61.358)	(83.968)
<b>Resultado integral atribuible a</b>		
<b>Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>(61.358)</b>	<b>(83.968)</b>

## Estado de flujos de efectivo consolidado, método directo

	<b>01-01-2014</b>	<b>01-01-2013</b>
	<b>30-06-2014</b>	<b>30-06-2013</b>
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	983.029	1.127.325
<b>Clases de pagos</b>		
Pagos a y por cuenta de los empleados	43.211	43.393
Otros pagos por actividades de operación	813.021	945.398
Intereses pagados, clasificados como actividades de la operación	182.658	217.528
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>(55.861)</b>	<b>(78.994)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	-	1.048
Préstamos de entidades relacionadas	3.698	13.890
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	-
Otras Entrada (salidas) de efectivo	-	(29.689)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>3.698</b>	<b>(14.751)</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(52.163)</b>	<b>(93.745)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	97.443	174.755
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>45.280</b>	<b>81.010</b>

**Estado de cambios en el patrimonio neto**

	<b>Capital emitido</b>	<b>Otras Reservas</b>	<b>Ganancias (pérdidas) acumuladas</b>	<b>Patrimonio neto</b>
<b>Estado de cambios en el patrimonio</b>				
Patrimonio al comienzo del periodo 01/01/2014	1.914.063	(347.816)	(740.922)	825.325
<b>Resultado integral</b>				
Ganancia (pérdida)			(61.358)	(61.358)
Resultado integral			(61.358)	(61.358)
Total incremento (disminución) en el patrimonio			(61.358)	(61.358)
<b>Patrimonio al final del periodo 30/06/2014</b>	<b>1.914.063</b>	<b>(347.816)</b>	<b>(802.280)</b>	<b>763.967</b>

	<b>Capital emitido</b>	<b>Otras Reservas</b>	<b>Ganancias (pérdidas) acumuladas</b>	<b>Patrimonio neto</b>
<b>Estado de cambios en el patrimonio</b>				
Patrimonio al comienzo del periodo 01/01/2013	1.914.063	(347.816)	(557.052)	1.009.195
<b>Resultado integral</b>				
Ganancia (pérdida)			(83.968)	(83.968)
Resultado integral			(83.968)	(83.968)
Total incremento (disminución) en el patrimonio			(83.968)	(83.968)
<b>Patrimonio al final del periodo 30/06/2013</b>	<b>1.914.063</b>	<b>(347.816)</b>	<b>(641.020)</b>	<b>925.227</b>

## **Nota 1. Información Corporativa**

Transa Securitizadora S.A. fue constituida con fecha 04 de agosto de 1995 ante el Notario Sr. René Benavente Cash como Sociedad Anónima especial.

La Sociedad se inscribió en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el N° 0574, de fecha 5 de agosto de 1996, y está sujeta a la fiscalización de dicha superintendencia.

Su objeto es la adquisición de créditos a que se refiere el artículo 135 de la ley 18.045 o las normas que la sustituyan, reemplacen o complementen, y a la emisión de títulos de deuda, de corto o largo plazo originando cada emisión, la formación de patrimonios separados del patrimonio común de la emisora.

Las actividades de la Empresa son realizadas en Chile.

La empresa es una sociedad anónima cerrada y tiene su domicilio social en calles Agustinas 657 oficina 44, comuna de Santiago.

La sociedad es controlada por Servihabit S.A. quién posee el 62,11% del total de las acciones y por Sociedad Inmobiliaria de Leasing Habitacional Chile S.A. que posee el 37,89% de las acciones restantes. Estas sociedades son a la vez controladas por Insigne S.A. sociedad anónima cerrada quien posee un 21,74% y un 32,61% del capital de acciones de éstas respectivamente.

La “Sociedad Inmobiliaria de Leasing Habitacional Chile S.A.”, accionista de “Transa Securitizadora S.A.” fue declarada en quiebra por sentencia definitiva de fecha 13 de septiembre de 2011 dictada por la Iltma Corte de Apelaciones de Santiago, designándose como Síndico Provisional Titular a don Felizardo Figueroa Barrueco. Por sentencia del séptimo juzgado civil de Santiago de fecha 13 de agosto 2013, se dejó sin efecto la declaratoria de quiebra, dicha resolución fue apelada por Corfo encontrándose aún pendiente.

La Quiebra de Leasing Habitacional Chile S.A. accionista de Transa Securitizadora S.A. no afecta la situación económica ni financiera de la sociedad.

Tanto la Sociedad. Servihabit S.A. como Sociedad Inmobiliaria de Leasing Habitacional Chile S.A. están sujetas a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y seguros.

## **Nota 2. Principales Criterios Contables Aplicados**

### **a) Presentación de estados financieros**

Los estados financieros presentados por Transa Securitizadora S.A., al 30 de junio de 2014 son:

- Estado de Situación Financiera – Clasificado
- Estado de Resultado por Naturaleza
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Flujo de Efectivo – Método Directo
- Información explicativa a revelar en Notas a los Estados Financieros.

## **Nota 2. Principales Criterios Contables Aplicados (Continuación)**

### **b) Presentación de estados financieros (continuación)**

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 de junio fueron preparados de acuerdo a las políticas contables diseñadas en función a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), vigentes a la fecha y aplicados de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en Estados Financieros Consolidados Intermedios.

### **c) Bases de preparación y periodo cubierto por los estados financieros.**

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios de Transa Securitizadora S.A. Comprenden el Estado de Situación Financiera al 30 de junio de 2014 y 31 de diciembre 2013, el Estado de Resultado Integrales correspondientes a los periodos comprendidos entre el 1° de enero de 2014 – 30 de junio de 2014 y 1° de enero de 2013- 30 de junio 2013, respectivamente, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y el Estado de Flujos de Efectivo comprenden el, período de seis meses, terminados al 30 de junio de 2014 y al 30 de junio de 2013, respectivamente.

Los presentes Estados Financieros Consolidados intermedios han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (“IASB”), las que han sido adoptadas en Chile bajo la denominación de IFRS.

### **d) Moneda Funcional**

La administración de Transa Securitizadora S.A., ha definido como moneda funcional el peso chileno, debido principalmente al entorno económico principal en el que opera la actividad de la Sociedad.

Dicha conclusión se basa en lo siguiente:

- Es la moneda del país (Chile)
- Es la moneda que influye fundamentalmente en las operaciones de la Sociedad.

### **e) Bases de Conversión**

Aquellas operaciones efectuadas en unidades reajustables, tales como la UF, se consideran denominadas en “unidades reajustables”, y se registran según los valores de cierre vigentes en las fechas de las respectivas operaciones.

Los activos y pasivos pactados en unidades de fomento (U.F.), han sido traducidos a moneda nacional, de acuerdo a los valores de conversión de estas unidades monetarias vigentes al cierre de cada período.

Los valores de conversión al cierre de cada período son los siguientes:

	<b>30/06/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Unidades de fomento	24.023,61	23.309,56

## **Nota 2. Principales Criterios Contables Aplicados (Continuación)**

### **f) Cumplimiento y adopción de NIIF**

Los estados Financieros de Transa Securitizadora S.A. presentan en todos sus aspectos significativos, la situación financiera, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Esta presentación exige proporcionar la representación fiel de los efectos de las transacciones, así como los otros hechos y condiciones, de acuerdo con las definiciones y los criterios de reconocimiento de Activos, Pasivos, Ingresos, Gastos y cuentas de Patrimonio establecidos en el Marco Conceptual para la información financiera.

### **g) Uso de estimaciones y juicios**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere que la Administración haga estimaciones y supuestos subjetivos que afectan los montos reportados. Las estimaciones se basan en la experiencia histórica y varios otros supuestos que se cree que son razonables, aunque los resultados reales podrían diferir de las estimaciones.

### **h) Estados financieros consolidados**

De acuerdo a lo indicado en la NIIF 10 *Estados Financieros Consolidados*, los estados financieros intermedios de Transa Securitizadora S.A., de 30 de junio de 2014, se presentan consolidados con los patrimonios separados denominados nemotécnicamente como “BTRA1 – BTRA1-2 Y BTRA1-3”, sobre los cuales la sociedad posee el control.

Tal como se señala en los contratos de emisión de los patrimonios separados BTRA1, BTRA1-2 y BTRA1-3, los tenedores de los títulos de deuda no tendrán derecho de cobrar a Transa Securitizadora “Patrimonio común” los saldos impagos de los títulos de deuda en la eventualidad de que éstos no se cubran en su totalidad.

### **i) Efectivo y efectivo equivalente**

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el disponible, más aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez, que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, de los cuales existe gran convicción de que su valor no cambiará significativamente.

En la preparación del estado de flujos de efectivo la Sociedad, se utilizan las siguientes definiciones:

- Flujos de Efectivo: Entradas y salidas de dinero en efectivo o efectivo equivalente.
- Flujos Operacionales: Representa principalmente aquellos flujos relacionados con las actividades ordinarias de la empresa las cuales representan la principal fuente de ingresos para la sociedad.

## **Nota 2. Principales Criterios Contables Aplicados (Continuación)**

### **i) Efectivo y efectivo equivalente (continuación)**

- Flujos de Inversión: Flujos de efectivo u equivalente de efectivo originados en la adquisición, enajenación o disposiciones por otros medios de activos de largo plazo y otras inversiones no incluidas en el Efectivo y Efectivo equivalente.
- Flujos de Financiamiento: Flujos de efectivo y equivalente de efectivo originados en aquellas actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de los flujos operacionales.

### **j) Instrumentos Financieros**

#### **i. Activos – pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultado**

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo, si existe un mercado activo de ellos y se puede determinar su valor razonable en forma confiable.

Las adquisiciones y enajenaciones de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación. Es decir, la fecha en que la sociedad se compromete a adquirir o vender el activo.

Los activos- pasivos financieros, se reconocen a su valor justo y los costos de transacción se reconocen en el estado de resultados, en el período en que éstos ocurren. Posteriormente son registrados a su valor justo también con efecto en resultados.

#### **ii. Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha de emisión de los estados financieros, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Los préstamos y cuentas por cobrar se registran inicialmente a valor justo y posteriormente a costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva menos la provisión de incobrables.

#### **iii. Pasivos financieros valorizados a costo amortizado**

Los préstamos, obligaciones por emisiones de bonos y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable. Posteriormente se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos y el valor de reembolso, se reconoce en el Estado de Resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

## **Nota 2. Principales Criterios Contables Aplicados (Continuación)**

### **j) Instrumentos Financieros (continuación)**

#### **iv. Acreedores y otras cuentas por pagar**

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valorizan por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

### **k) Clasificación entre activos y pasivos corrientes y no corrientes**

Son activos corrientes aquellos activos que cumplan con cualquiera de las siguientes características:

- Se pretenden liquidar consumir o vender dentro del ciclo operacional de la empresa.
- Se mantengan principalmente con fines de negociación.
- Se pretenden liquidar, consumir o vender dentro del periodo de un año a partir de los presentes Estados Financieros.
- Se trata específicamente de Efectivo y Equivalente de Efectivo, cuya utilización no esté restringida, por lo menos dentro de los próximos doce meses.

Se clasifican como Activos no Corrientes a todos aquellos activos que no corresponden clasificar como Activos Corrientes.

Los pasivos que la entidad ha clasificar como corrientes, son aquellos que cumplen con alguna de las siguientes condiciones:

- Se pretenden liquidar dentro del ciclo operacional de la empresa.
- Se mantengan principalmente con fines de negociación.
- Exista la obligación de liquidarlo dentro del período de doce meses a partir de la fecha de presentación de estos Estados Financieros.
- La entidad no posee el derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de presentación de estos Estados Financieros.

Se clasifican como pasivos no corrientes a todos aquellos pasivos que no corresponda clasificar como pasivos corrientes.

Par todos los efectos de información de los presentes Estados Financieros, Transa Securitizadora S.A. ha definido como ciclo normal de operaciones el período el período de un año calendario.

## **Nota 2. Principales Criterios Contables Aplicados (Continuación)**

### **l) Propiedades, planta y equipo**

Las Propiedades, Plantas y Equipos están valorizadas de acuerdo al método del costo según lo indica la NIC 16 (Propiedades, Planta y Equipos), esto es, están presentados por su costo de adquisición, menos cualquier pérdida por depreciación y deterioros acumulados.

La depreciación es calculada usando el método lineal, considerando cualquier ajuste por deterioro.

La determinación de la vida útil de las propiedades, plantas y equipos, se efectúa en base a las expectativas que tiene la empresa en cuanto al período en que gozara de los beneficios económicos que estos generen.

El valor residual y la vida útil de los activos son revisados y ajustados, si corresponde, en forma anual.

### **m) Impuestos diferidos**

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en los libros en las cuentas anuales consolidadas.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales poder compensar las diferencias temporarias.

### **n) Provisiones**

Las provisiones son reconocidas cuando se tiene una obligación jurídica actual o constructiva como consecuencia de hechos pasados, producto del cual al vencimiento de la misma, la empresa deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos, siempre y cuando éste importe pueda ser medido con fiabilidad. Este importe se cuantifica con la mejor estimación posible al cierre de cada período.

#### **Provisiones activos securitizados en mora**

Corresponde a las provisiones contabilizadas por aquellos contratos con cuotas morosas que se estiman incobrables, según el criterio establecido en los contratos de emisión de títulos de deuda de securitización, de acuerdo a lo siguiente:

De 1 a 6 cuotas morosas se provisiona el 1% del saldo insoluto del contrato a tasa de transferencia.

De 7 y más cuotas morosas se provisiona el 20% del saldo insoluto del contrato a tasa de transferencia.

A la fecha de emisión de estos estados financieros la sociedad se encuentra evaluando el impacto que tendrá en los estados financieros el reconocimiento del deterioro de la cartera securitizada de aquellas partidas que se estimen incobrable definitivamente.

## **Nota 2. Principales Criterios Contables Aplicados (Continuación)**

### **n) Provisiones (continuación)**

#### **Provisiones activos securitizados en mora (continuación)**

Paralelamente la sociedad mantiene garantías por hipoteca sobre las propiedades con el fin de cubrir aquella parte de la deuda insoluble no cancelada por el deudor, todo esto estipulado en escritura de compraventa, mutuo e hipoteca.

Se estima que el valor líquido por cada propiedad en garantía, logra cumplir en un 100% la deuda morosa y vigente de cada uno de los deudores que se encuentran en situación de morosidad.

### **o) Reconocimiento de ingresos ordinarios**

Los ingresos se reconocen en base a servicios e intereses devengados y en el caso de venta de activos cuando la sociedad ha transferido los riesgos y beneficios del bien transado al comprador y Transa Securitizadora no tiene ningún derecho a disponer de los bienes, ni tiene control efectivo de estos, lo que significa que los ingresos se registran en el momento de la entrega de mercancías a los clientes de acuerdo a los términos de la prestación.

### **p) Reconocimiento de gastos**

Los gastos se reconocen en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectúa de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o reducción del activo.

Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

### **q) Deterioro de activos**

#### **1. Activos no financieros**

Cuando el valor de libros de algún componente del rubro Propiedad, Planta y Equipos de Transa Securitizadora S.A. excede a su valor recuperable se reconocerá un gasto por concepto de deterioro en el resultado del ejercicio corriente.

Los importes de Propiedades, Planta y Equipo se someten a pruebas de deterioro siempre que existan indicadores internos o externos que indiquen que el valor libros de los activos puede no ser recuperable. El valor recuperable de un activo se estima como el mayor valor entre el precio de venta neto y el valor de uso. Una pérdida por deterioro se reconoce cuando el importe en libros supera el valor recuperable.

Cabe señalar que a la fecha de los presentes Estados Financieros, no se ha dado tal condición de manera significativa.

## **Nota 2. Principales Criterios Contables Aplicados (Continuación)**

### **q) Deterioro (continuación)**

#### **1. Activos no financieros (continuación)**

Una pérdida por deterioro previamente reconocida se puede revertir si se ha producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable. Sin embargo dicha reversión solo se hará hasta el monto o saldo de deterioro reconocido.

#### **2. Activos financieros**

Los activos financieros a Valor Razonable con cambios en Resultados, son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo, si existe un mercado activo de ellos y se puede determinar su valor razonable en forma confiable.

Las adquisiciones y enajenaciones de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la sociedad se compromete a adquirir o vender el activo.

Al final de cada período se evalúa si hay evidencia objetiva de que los activos o grupo de activos financieros han sufrido deterioro. Se reconocerá efectos de deterioro en el resultado sólo si existe evidencia objetiva de que uno o más eventos ocurran después del reconocimiento inicial del activo financiero y además este deterioro tenga efectos futuros en los flujos de caja asociados.

La provisión de incobrables de los deudores comerciales se determina cuando existe evidencia objetiva que la sociedad no recibirá los pagos de acuerdo a los términos originales de los contratos.

Transa Securitizadora S.A. realiza provisiones a contar del primer dividendo moroso.

El detalle para el cálculo de la provisión es el siguiente:

De 1 a 6 cuotas morosas se provisiona el 1% del saldo insoluto del contrato a tasa de transferencia.

De 7 y más cuotas morosas se provisiona el 20% del saldo insoluto del contrato a tasa de transferencia.

### **r) Indemnización por años de servicio**

La Sociedad no tiene pactada con su personal pagos por concepto de indemnización de años de servicio, en consecuencia, no se han provisionado valores de acuerdo al método del valor actual.

### **s) Vacaciones del Personal**

La sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal sobre base devengada y se registra a su valor nominal.

Este concepto se presenta en el Estado de Situación Financiera en la línea Otras provisiones, Corrientes

### Nota 3. Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden los saldos de caja y cuentas corrientes bancarias, el detalle es el siguiente:

<b>Efectivo</b>	<b>30-06-2014</b>	<b>31-12-2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo en caja	892	1.841
Saldos en bancos	44.388	95.602
<b>Efectivo</b>	<b>45.280</b>	<b>97.443</b>

### Nota 4. Otros activos financieros corrientes

La composición de este rubro, es el siguiente:

<b>Activos financieros corrientes</b>	<b>30-06-2014</b>	<b>31-12-2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Contratos de Mutuos Hipotecarios de Común	79.188	81.023
Contratos de Mutuos Hipotecarios de P. separados	1.207.936	1.404.461
Provisión Cartera de Mutuos Hipotecarios	(54.239)	(63.531)
Contratos de Arriendo compromiso de compraventa de P. Común	44.202	45.406
Cartera de Mutuos Hipotecarios Securitizados	809.803	790.619
Provisión Cartera Securitizada	(53.038)	(55.569)
Fondos Mutuos BTG Pactual Adm. General de Fondos	296.167	382.608
Fondos Mutuos Euroamerica	-	58.220
Fondos Mutuos Larraín Vial	171.711	23.328
<b>Total Activos financieros corrientes</b>	<b>2.501.730</b>	<b>2.666.565</b>

- Contratos de Mutuos Hipotecarios del Patrimonio Común y Contratos de Arriendo con compromiso de compra venta son activos que la Sociedad mantiene en cartera para ser Securitizado o vendidos.
- Contratos de Mutuos Hipotecarios de Patrimonios Separados son inversiones de los Patrimonios BTRA1, BTRA1-2 y BTRA1-3, Estos son valorizados a tasa de compra.
- Cartera de Mutuos Hipotecarios Securitizados, está compuesta por contratos de mutuos hipotecarios endosables de los Patrimonios Separados BTRA1, BTRA1-2 y BTRA1-3, valorizados al valor presente de los contratos a la tasa de transferencia al patrimonio separado respectivo, La tasa de transferencia se determinó de manera tal, que la valorización de los activos fuera equivalente a la valorización de los títulos de deuda securitizada a la fecha de las emisiones. Se registra en el rubro corriente porque son vencimientos hasta el 30/06/2015.

#### **Nota 4. Otros activos financieros corrientes (continuación)**

- Provisión Cartera Mutuos Hipotecarios y Provisión cartera securitizada corresponde a las provisiones contabilizadas por aquellos contratos con cuotas morosas que se estiman incobrables, según el criterio establecido en el contrato de emisión de títulos de deuda de securitización, respectivo: La provisión se efectúa de acuerdo al siguiente detalle:

De 1 a 6 cuotas morosas se provisiona el 1% del saldo insoluto del contrato a tasa de transferencia.

De 7 y más cuotas morosas se provisiona el 20% del saldo insoluto del contrato a tasa de transferencia.

- Fondos Mutuos, son inversiones que los patrimonios separados tienen para cancelar las obligaciones por títulos de deudas de securitización. Estos patrimonios tienen dos cortes de cupones los días 01 de Enero y 01 de Julio de cada año.

#### **Nota 5. Otros activos no financieros corrientes**

Esta cuenta está compuesta por las viviendas (liquidación de garantías), de los patrimonios separados.

Cada vez que se lleva a remate un contrato de Mutuo Hipotecario endosable por incobrabilidad y no es adjudicado por un tercero el patrimonio separado que es dueño de ese contrato se adjudica para sí el bien raíz que respalda los contratos. Posteriormente estos bienes raíces quedan disponibles para la venta.

El detalle es el siguiente:

<b>Otros activos no financieros corrientes</b>	<b>30-06-2014</b>	<b>31-12-2013</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
BTRA1-1	145.730	145.730
BTRA1-2	35.593	18.649
BTRA1-3	73.394	73.394
<b>Total Otros activos no financieros corrientes</b>	<b>254.717</b>	<b>237.773</b>

## Nota 6. Deudores comerciales y documentos por cobrar

La composición de este rubro, es el siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	30-06-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Deudores Morosos	646.972	575.613
Provisión Morosidad	(34.569)	-
Cta. Cte. Del Personal	3.139	295
Anticipo Honorarios	26.702	14.702
Fondos por rendir	5.081	2.400
Seguros por cobrar	32.734	28.494
Por Cobrar Patrimonios separados	432	1.617
Por Cobrar venta de propiedades	22.500	98.099
Otras cuentas por cobrar	24.684	33.681
<b>Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>727.675</b>	<b>754.901</b>

## Nota 7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Se consideran empresas relacionadas las entidades definidas según lo contemplado en NIC 24 y en normativa de la Superintendencia de Valores y seguros y la Ley de Sociedades Anónimas, las que no difieren significativamente entre sí.

Los saldos por cobrar y pagar a empresas relacionadas al cierre de cada período corresponden principalmente a operaciones comerciales propias del giro. Las cuales no devengan interés ni reajustes.

A la fecha de los presentes estados financieros no existen provisiones de deudas de dudoso cobro ni hay garantías otorgadas asociadas a los saldos entres entes relacionados.

### a) Detalle de partes relacionadas por cobrar corto plazo

El detalle de los saldos por cobrar a entes relacionado es el siguiente:

SOCIEDAD	RELACIÓN	TRANSACCIÓN	VENCIMIENTOS	AMORTIZACIONES	30-06-2014	31-12-2013
					M\$	M\$
BTRA1-4	Adm. Común	Pago de gastos y honorarios	Mensual	Mensual	4.884	2.628
BTRA1-5	Adm. Común	Pago de gastos y honorarios	Mensual	Mensual	3.038	4.097
BTRA1-6	Adm. Común	Pago de gastos y honorarios	Mensual	Mensual	4.733	3.722
BTRA1-7	Adm. Común	Pago de gastos y honorarios	Mensual	Mensual	6.119	9.975
BTRA1-8	Adm. Común	Pago de gastos y honorarios	Mensual	Mensual	8.052	9.167
Insigne S.A.	Accionista	Préstamo	Semestral	Semestral	19.111	19.112
<b>TOTALES</b>					<b>45.937</b>	<b>48.701</b>

## Nota 7. Saldos y transacciones con partes relacionadas (continuación)

### b) Detalle de partes relacionadas por pagar

El detalle de los saldos por pagar a entes relacionado es el siguiente:

SOCIEDAD	RELACION	TRANSACCION	VENCIMIENTOS	AMORTIZACIONES	30-06-2014	31-12-2013
					M\$	M\$
BTRA1-4	Adm. Común	Recaudación remesas	Mensual	Mensual	1.571	1.571
BTRA1-8	Adm. Común	Recaudación remesas	Mensual	Mensual	2.953	2.953
Leasing Chile S.A.	Accionista	Préstamo otorgado	Una cuota	Una cuota	12.789	12.789
<b>TOTALES</b>					<b>17.313</b>	<b>17.313</b>

## Nota 8. Otros activos financieros no corrientes

La cuenta otros activos financieros no corrientes, está compuesta por contratos de mutuos Hipotecarios endosables (cartera securitizada) de los Patrimonios Separados BTRA1, BTRA1-2 y BTRA1-3, valorizados al valor presente de los contratos a la tasa de transferencia al patrimonio separado respectivo. Se clasifica en no corriente lo vencimientos desde el 01/04/2015 en adelante.

El detalle es el siguiente:

	30-06-2014	31-12-2013
Otros activos financieros no corrientes	M\$	M\$
BTRA1-1	461.584	561.476
BTRA1-2	385.558	484.265
BTRA1-3	1.144.446	1.334.446
<b>Total otros activos financieros no corrientes</b>	<b>1.991.588</b>	<b>2.380.187</b>

## Nota 9. Propiedades, plantas y equipos

La composición de este rubro es la siguiente:

DETALLE	BASES DE PREPARACION	METODO DE DEPRECIACION	VIDA UTIL	30-06-2014	31-12-2013
				M\$	M\$
Agustinas 657 Ofic. 44	Permuta	Lineal	240 meses	30.000	30.000
Otros Activos Fijos	Método del costo	Lineal	36 meses	4.153	4.153
Depreciación acumulada				(8.139)	(6.880)
<b>TOTALES</b>				<b>26.014</b>	<b>27.273</b>

## Nota 10. Impuesto a la renta y diferidos

El detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

Concepto	Base M\$	Impuesto M\$
Impuesto por ajuste IFRS	419.055	83.811
Impuesto por Provisión Morosidad	34.569	6.914
Impuesto por Provisión Vacaciones	3.462	693
<b>Total otros activos financieros no corrientes</b>	<b>457.086</b>	<b>91.418</b>

## Nota 11. Pasivos financieros, corrientes

Se registran en este rubro los vencimientos hasta un año plazo de las obligaciones por títulos de deuda de securitización de los patrimonios separados BTRA1, BTRA1-2 y BTRA1-3. El Detalle es el siguiente:

### Otros pasivos financieros corrientes

Patrimonios	Serie	Nº Cupones	Moneda	Amortización	Tasa	30-06-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Btra1	B		139 UF	Semestral	6,30%	221.636	208.557
BTRA1-2	B		139 UF	Semestral	6,30%	198.009	186.325
BTRA1-3	B		244 UF	Semestral	7,40%	290.317	271.994
<b>Total deudas por títulos securitizados</b>						<b>709.962</b>	<b>666.876</b>
97.036.000-k	LC	Banco Santander	\$	Mensual	13,00%	12.000	12.000
<b>Total pasivos bancarios</b>						<b>12.000</b>	<b>12.000</b>
<b>Total otros pasivos financieros corrientes</b>						<b>721.962</b>	<b>678.876</b>

## Nota 12. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

La composición de este rubro, es el siguiente:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	30-06-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Retenciones por pagar	2.133	2.621
Recaudaciones por liquidar	67.400	106.907
Otras cuentas por pagar	42.957	51.382
Remuneraciones por pagar Administración y custodia de activos	1.804	1.788
Remuneraciones por pagar Auditores Externos	2.388	2.389
Remuneraciones Representante tenedores títulos de deuda	7.060	7.060
Depósitos de terceros	7.740	7.640
Seguros por pagar	4.468	4.846
Por pagar a Patrimonios separados (*)	2.553	50
<b>Total Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar</b>	<b>138.503</b>	<b>184.683</b>

## Nota 12. Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar (continuación)

Transa Securitizadora S.A. presenta información financiera consolidada con los patrimonios Separados denominados BTRA1, BTRA1-2 y BTRA1-3.

La deuda que se presenta de M\$2.553 y 50, corresponden a recaudaciones efectuadas por terceros y depósitos por ellos mismos en las cuentas corrientes de los patrimonios anteriormente mencionados, dichos recursos se redistribuyen mensualmente al patrimonio que corresponda en tanto se concilian los importes. El detalle para el periodo junio 2014 es el siguiente:

Patrimonio	30-06-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
BTRA1	50	50
BTRA1-2	73	-
BTRA1-3	2.430	-
<b>Total</b>	<b>2.553</b>	<b>50</b>

## Nota 13. Otras provisiones corrientes

La composición de este rubro, es el siguiente:

Concepto	30-06-2014	31-12-2013
	M\$	M\$
Aporte Inicial	5.509	3.318
Provisión del Período	1.564	4.926
Importes utilizados	(3.611)	(2.735)
<b>Total</b>	<b>3.462</b>	<b>5.509</b>

## Nota 14. Otros pasivos financieros no corrientes

Se registran en este rubro los vencimientos a más de un año plazo de las obligaciones por títulos de deuda de securitización de los patrimonios separados BTRA1, BTRA1-2 y BTRA1-3. El Detalle es el siguiente:

Patrimonios	Serie	Nº Cupones	Moneda	Amortización	Acreeedor	Tasa	30-06-2014	31-12-2013
Btra1	B	139	UF	Semestral	Inversionista	6,30%	925.083	1.112.614
BTRA1-2	B	139	UF	Semestral	Inversionista	6,30%	1.247.926	1.402.939
BTRA1-3	B	244	UF	Semestral	Inversionista	7,40%	1.963.062	2.186.374
<b>Total deudas</b>							<b>4.136.071</b>	<b>4.701.927</b>

## Nota 14. Otros pasivos financieros no corrientes (continuación)

### DETALLE DE VENCIMIENTOS

PATRIMONIOS	1- 2 AÑOS	2- 3 AÑOS	3-4 AÑOS	4- 5 AÑOS	5- y MAS AÑOS	TOTAL
BTRA1	464.063	261.821	39.658	42.156	117.385	925.083
BTRA1-2	414.593	440.713	69.176	73.534	249.910	1.247.926
BTRA1-3	594.370	596.819	771.873	-	-	1.963.062
<b>Totales</b>	<b>1.473.026</b>	<b>1.299.353</b>	<b>880.707</b>	<b>115.690</b>	<b>367.295</b>	<b>4.136.071</b>

## Nota 15. Patrimonio neto

### a) Capital pagado

Al 30 de junio de 2014, el capital suscrito y pagado de la Sociedad es de M\$1.914.063.

La Sociedad mantiene un Capital Pagado, tal como lo indica el artículo N°32 del título XVIII de la ley N°18.045, superior a diez mil unidades de fomento.

El objetivo de Transa Securitizadora S.A. al administrar el capital, es el de salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha, con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener su actual estructura de capital.

### b) La composición accionaría es la siguiente:

Accionista	RUT	Serie	Nº de acciones suscritas	Nº de acciones pagadas	Nº de acciones con derecho a voto	Porcentaje de participación
Servihabit S.A.	96.783.540-4	única	505.497	505.497	505.497	1
Leasing Chile S.A.	96.786.780-2	única	308.324	308.324	308.324	0
<b>TOTALES</b>			<b>813.821</b>	<b>813.821</b>	<b>813.821</b>	<b>1</b>

Durante los períodos 2014 y 2013, no hay cambios en el número de acciones.

### c) Dividendos distribuidos.

La Sociedad no ha efectuado distribución de dividendos.

## Nota 15. Patrimonio neto (continuación)

### d) Descripción de los componentes de reservas.

El ítem patrimonial de Otras Reservas nace con la adopción de Normas internacionales de Información Financiera. Corresponden a las diferencias entre el valor par y el valor de colocación de títulos de deuda de securitización de los Patrimonios Separados BTRA1, BTRA1-2 y BTRA1-3 al momento de su colocación. Dichas diferencias se amortizaban en un período igual al plazo que restaba para el vencimiento de los títulos. Este concepto se presentaba en el rubro menor valor de inversiones. El cargo a resultados se exponía en el rubro amortización menor valor de inversiones.

### e) Ganancia por acción

Ganancias (pérdidas) por Acción	30-06-2014	30-06-2013
	\$	\$
Ganancia (pérdida) atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación		
Resultado disponible para accionistas Comunes, básico	(61.358.000)	(83.968.000)
Promedio ponderado de Número de acciones	813.821	813.821
<b>Ganancia (pérdida) por acción</b>	<b>(75)</b>	<b>(103)</b>

## Nota 16. Ingresos ordinarios

Los ingresos de la sociedad y filiales al 30 de junio 2014 y 2013, son los siguientes:

Rubro	30-06-2014	30-06-2013
	M\$	M\$
Interés por activo a securitizar (a)	4.998	3.765
Administración patrimonios separados (b)	83.264	79.412
Administración seguros (c)	-	69.898
Interés por activos securitizados (d)	117.845	150.362
Interés por cartera valores negociables (e)	86.695	82.614
Otros ingresos	22.349	622
<b>Total</b>	<b>315.151</b>	<b>386.673</b>

La sociedad matriz presta principalmente dos tipos de servicios:

- Estructuración de una operación de securitización por la cual cobra honorario único al término del proceso de securitización. (Durante el año 2014 a la fecha no se ha efectuado este servicio).
- Ingresos por la administración de patrimonios separados; éste se reconoce de acuerdo a lo estipulado en cada contrato de administración.

(a) Corresponde al interés devengado por los contratos que mantiene en cartera para ser securitizados o vendidos.

## Nota 16. Ingresos ordinarios (continuación)

- (b) Corresponde a los honorarios que la Sociedad Matriz cobra por la administración de los Patrimonios Separados BTRA1-4, BTRA1-5, BTRA1-6, BTRA1-7 y BTRA1-8.
- (c) Corresponde a la remuneración pagada por las Cías de Seguros por la recaudación y administración de los seguros.
- (d) Corresponde al interés generado por las carteras securitizadas de los Patrimonios Separados BTRA1, BTRA1-2 y BTAR1-3.
- (e) Corresponde al interés generado por las carteras paralelas (inversiones de contratos de mutuos hipotecarios) de los Patrimonios Separados BTRA1, BTRA1-2 y BTAR1-3.

## Nota 17. Gastos por beneficio a los empleados

La composición de este rubro, es el siguiente:

Rubro	30-06-2014	30-06-2013
	M\$	M\$
Remuneraciones	45.258	42.803
Feriado Legal	(2.047)	590
<b>Total</b>	<b>43.211</b>	<b>43.393</b>

## Nota 18. Otros gastos por naturaleza

La composición de este rubro, es el siguiente:

Rubro	30-06-2014	31-03-2013
	M\$	M\$
Honorarios	13.129	38.156
Soporte Computacional	26.037	17.521
Insumos Oficina	6.111	6.631
Provisión Morosidad (*)	(11.825)	5.067
BTRA1 Remuneración por admin. y custodia de los activos	4.106	4.211
BTRA1-2 Remuneración por admin. y custodia de los activos	3.526	3.995
BTRA1-3 Remuneración por admin. y custodia de los activos	5.104	5.467
Remuneración clasificadores de riesgo	10.672	10.288
Remuneración Auditores Externos	2.415	-
Rem. por representantes tenedores de títulos de deuda	5.894	7.182
Gastos Judiciales	5.839	11.418
Pérdidas por prepagos	(30)	6.014
Pérdida liquidación de garantías (**)	3.448	2.471
Cuotas impagas	-	30.845
Arriendos	8.548	10.565
Otros Gastos	31.164	31.416
<b>Total</b>	<b>114.138</b>	<b>191.247</b>

## Nota 19. Resultado por unidades de reajuste

La composición de este rubro, es el siguiente:

Rubro	30-06-2014	30-06-2013
	M\$	M\$
Reajuste Activos securitizados	99.513	1.498
Reajuste Inversiones	25.046	225
Reajuste Obligaciones títulos de deuda	(36.797)	(24)
Reajuste obligaciones por prepagos	(131.725)	3.573
Otros reajustes	21.173	(6.710)
<b>Total</b>	<b>(22.790)</b>	<b>(1.438)</b>

## Nota 20. Información de patrimonios separados

### a) Información general de patrimonios separados

Patrimonio Separado	Fecha inscripción	Número inscripción	Activos Securitizados	Administrador Primario	Administrador Maestro	Coordinador General
BTRA1-1	35.409	193	Mutuos Hipotec: Acfin, Penta y H y Muñoz	Transa Securitizadora	Transa Securitizadora	
BTRA1-2	35.580	199	Mutuos Hipotec: Acfin, Penta y H y Muñoz	Transa Securitizadora	Transa Securitizadora	
BTRA1-3	35.864	202	Mutuos Hipotec: Acfin, Penta y H y Muñoz	Transa Securitizadora	Transa Securitizadora	
BTRA1-4	36.823	236	Leasing habitaci: Acfin y Concretes Leasing	Transa Securitizadora	Transa Securitizadora	
BTRA1-5	37.252	283	Leasing habitaci: Acfin	Transa Securitizadora	Transa Securitizadora	
BTRA1-6	38.293	392	Mutuos Hipotec: Acfin Leasing habitaci: Acfin	Transa Securitizadora	Transa Securitizadora	
BTRA1-7	38.716	449	Mutuos Hipotec: Acfin Leasing habitaci: Acfin	Transa Securitizadora	Transa Securitizadora	
BTRA1-8	39.239	501	Mutuos Hipotec: Acfin	Transa Securitizadora	Transa Securitizadora	

### b) Detalle excedentes patrimonios separados

Patrimonio Separado	Fecha inscripción	Número inscripción	Retiros de excedentes	Excedentes del periodo	Excedentes acumulados
BTRA1-1	10-dic-96	193	-	4.702	506.845
BTRA1-2	30-mayo-97	199	-	(2.558)	29.425
BTRA1-3	10-mar-98	202	-	(25.688)	45.366
BTRA1-4	24-oct-00	236	-	(36.430)	(1.364.820)
BTRA1-5	27-dic-01	283	-	(174.653)	(5.500.492)
BTRA1-6	02-nov-04	392	-	(27.768)	(1.167.457)
BTRA1-7	30-dic-05	449	-	(24.552)	(918.600)
BTRA1-8	06-jun-07	501	-	(24.046)	(1.067.659)

## Nota 20. Información de patrimonios separados (continuación)

### Retiros de excedentes:

Para efectuar retiros de excedentes se debe contar con la aprobación del Representante de los Tenedores de los Títulos de deuda, previo certificado de los Clasificadores de Riesgos vigentes, quienes certifican que el retiro no desmejora la categoría de clasificación vigente de la emisión de los Títulos.

Para los Patrimonios Separados BTRA1 Y BTRA1-3, no se cumple con las cláusulas de retiros de excedentes de acuerdo a los contratos de emisiones respectivos. En el caso del Patrimonio Separado BTRA1-2 cumple con la clausula de retiro, pero no con las autorizaciones que se requieren.

En el caso de los Patrimonios Separados BTRA1-4, BTRA1-5, BTRA1-6, BTRA1-7 y BTRA1-8, la sociedad no tiene derecho sobre los excedentes que estos puedan generar, debido a que tan solo los administra y percibe una remuneración por este concepto.

<b>Patrimonio Separado</b>	<b>Destinatario de excedentes</b>	<b>Cláusulas de retiros de excedentes</b>
BTRA1-1	Transa Securitizadora	El margen mínimo para el retiro será aquel que permita mantener un saldo acreedor en la cuenta "valores negociables" equivalente al resultado de multiplicar el saldo insoluto de los Títulos de deuda de corto y plazo por el factor definido en tabla de desarrollo
BTRA1-2	Transa Securitizadora	El margen mínimo para el retiro será el 30% del ingreso neto de caja del semestre en que se efectuó el retiro, siempre y cuando el saldo deudor de la cuenta "valores negociables" al fin del periodo sea superior a 10.000 UF e inferior a 20.000 UF.
BTRA1-3	Transa Securitizadora	El margen máximo para el retiro será el 65% del ingreso neto de caja del semestre en que se efectuó el retiro, siempre y cuando el saldo deudor de la cuenta "valores negociables" al fin del periodo sea superior a 1.000 UF e inferior a 5.000 UF.
BTRA1-4	Bono Subordinado	No tiene
BTRA1-5	Bono Subordinado	No tiene
BTRA1-6	Bono Subordinado	No tiene
BTRA1-7	Bono Subordinado	No tiene
BTRA1-8	Bono Subordinado	No tiene

## Nota 20. Información de patrimonios separados (continuación)

### c) Detalle obligaciones por títulos de deuda de securitización.

Patrimonio	Bono	Código	Tasa emisión	Condiciones de pago
Separado	subordinado	nemotécnico	anual	
BTRA1-1	no	BTRA1-A	6,50%	Completamente pagado
		BTRA1-B	6,30%	Pagos semestrales. Ultimo pago el 01/07/2021
BTRA1-2	no	BTRA1-2A	6,50%	Completamente pagado
		BTRA1-2B	6,30%	Pagos semestrales. Ultimo pago el 01/01/2022
BTRA1-3	no	BTRA1-3A	7,40%	Completamente pagado
		BTRA1-3B	7,40%	Pagos semestrales. Ultimo pago el 01/01/2018
BTRA1-4	si	BTRA1-4A	7,00%	Pagos semestrales. Ultimo pago el 01/06/2019
		BTRA1-4B	6,50%	Tres pagos semestrales. Primero el 01/06/2019
BTRA1-5	si	BTRA1-5A	6,00%	Pagos semestrales. Ultimo pago el 01/12/2023
		BTRA1-5B	6,00%	Pago único el 01/06/2024
BTRA1-6	si	BTRA1-6A	3,50%	Pagos trimestrales. Ultimo pago el 01/09/2011
		BTRA1-6B	4,50%	Primer pago el 01/09/2011, último pago el 01/09/2017
		BTRA1-6C	5,00%	Pago único el 01/12/2017
BTRA1-7	si	BTRA1-7A	4,15%	Pagos trimestrales. Ultimo pago el 01/10/2013
		BTRA1-7B	4,50%	Primer pago el 01/01/2014, último pago el 01/10/2020
		BTRA1-7C	5,50%	Pago único el 01/01/2021
BTRA1-8	si	BTRA1-8A	4,15%	Pagos trimestrales. Ultimo pago el 01/12/2014
		BTRA1-8B	4,50%	Primer pago el 01/03/2015, último pago el 01/12/2021
		BTRA1-8C	5,50%	Pago único el 01/03/2022
		BTRA1-8D	5,00%	Pago único el 01/06/2022

## Nota 20. Información de patrimonios separados (continuación)

Separado	Serie	Tasa	Iniciales	al 30/06/2014	Montos nominales	
					UF Saldo Inicial	UF Saldo Insoluto al 30/06/2014
BTRA1-1	A	6,50%	163	-	163.000,00	-
BTRA1-1	B	6,30%	139	139	139.000,00	47.732,07
BTRA1-2	A	6,50%	168	-	168.000,00	-
BTRA1-2	B	6,30%	143	136	143.000,00	60.173,53
BTRA1-3	A	7,40%	230	-	230.000,00	-
BTRA1-3	B	7,40%	317	244	317.000,00	93.797,31
BTRA1-4	A	7,00%	806	806	403.000,00	119.266,32
BTRA1-4	B	6,50%	710	710	35.500,00	85.728,03
BTRA1-5	A	6,00%	876	876	438.000,00	236.204,46
BTRA1-5	B	6,00%	2.456	2.456	122.800,00	254.402,55
BTRA1-6	A	3,50%	480	480	240.000,00	-
BTRA1-6	B1	4,50%	245	245	119.805,00	61.147,88
BTRA1-6	B2	4,50%	245	245	195	99,4945
BTRA1-6	C	5,00%	245	245	146.837,81	216.946,32
BTRA1-7	A	4,80%	1.620	1.585	162.000,00	-
BTRA1-7	B	5,40%	500	500	50.000,00	66.133,30
BTRA1-7	C	4,50%	1	1	59.520,00	86.526,95
BTRA1-8	A	4,15%	1.563	1.525	156.300,00	11.712,61
BTRA1-8	B	4,50%	471	471	47.100,00	64.805,78
BTRA1-8	C	5,50%	114	114	11.400,00	16.806,80
BTRA1-8	D	5,00%	580	580	58.000,00	82.613,40

### d) Gastos patrimonios separados

- La sociedad no incurre en gastos por concepto de administración de los patrimonios separados, ya que estos son de cargo de cada patrimonio de acuerdo a lo estipulado en cada contrato de emisión.

Al 30 de junio de 2014 y 2013 los patrimonios separados han efectuado gastos por el concepto costos de administración. El valor incurrido por cada patrimonio se muestra en el siguiente detalle:

## Nota 20. Información de patrimonios separados (continuación)

Patrimonio	30-06-2014	30-06-2014
	M\$	M\$
BTRA1	4.106	4.211
BTRA1-2	3.526	3.995
BTRA1-3	5.104	5.467
BTRA1-4	29.896	31.891
BTRA1-5	32.001	31.624
BTRA1-6	27.123	27.421
BTRA1-7	21.405	21.031
BTRA1-8	21.398	20.768
<b>Totales</b>	<b>144.559</b>	<b>146.408</b>

- Provisiones sobre activos a securitizar (valores negociables): Al 30 de junio de 2014 y 2013 el detalle por patrimonio de este rubro es el siguiente:

Patrimonio	Provisión total		Efecto en resultado	
	30-06-2014	30-06-2013	30-06-2014	30-06-2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
BTRA1	25.740	35.725	(3.652)	12.249
BTRA1-2	24.056	33.031	(5.895)	(1.781)
BTRA1-3	4.443	329	254	(6.776)
BTRA1-4	34.267	27.717	3.534	(1.642)
BTRA1-5	54.718	47.711	5.702	(1.642)
<b>Totales</b>	<b>143.224</b>	<b>144.513</b>	<b>(57)</b>	<b>408</b>

- Provisiones sobre activos securitizados: Al 30 de junio de 2014 y 2013 el detalle por patrimonio de este rubro es el siguiente:

Patrimonio	Provisión total		Efecto en resultado	
	30-06-2014	30-06-2013	30-06-2014	30-06-2013
	M\$	M\$	M\$	M\$
BTRA1	8.418	9.268	(612)	(1.809)
BTRA1-2	8.738	10.915	449	720
BTRA1-3	35.882	37.513	(2.369)	2.464
BTRA1-4	29.554	30.114	(7.733)	(2.582)
BTRA1-5	340.655	141.236	65.720	15.510
BTRA1-6	100.894	86.679	1.813	215
BTRA1-7	63.820	62.423	2.825	(6.200)
BTRA1-8	86.991	70.391	14.005	1.238

## Nota 20. Información de patrimonios separados (continuación)

-Pérdidas por venta de activos a securitizar: La Sociedad Matriz no registra pérdidas por venta de activos a securitizar en el período.

-Pérdida en liquidación de garantías: Al 30 de junio de 2014 y 2013, el detalle por patrimonio de este rubro es el siguiente:

Patrimonio	30-06-2014	30-06-2013
	M\$	M\$
BTRA1	1.217	2.427
BTRA1-2	2.231	44
BTRA1-3	-	-
BTRA1-4	(16.981)	(6.050)
BTRA1-5	3.776	(2.463)
BTRA1-6	(2.216)	6.422
BTRA1-7	(660)	1.576
BTRA1-8	(1.763)	4.997
<b>Totales</b>	<b>(14.396)</b>	<b>6.953</b>

Este cuadro considera la información de todos los patrimonios que la sociedad administra.

En Nota 19, la sociedad presenta perdidas por liquidación de garantía consolidada con los Patrimonios Separados BTRA1, BTRA1-2 y BTRA1-3.

En el caso de los Patrimonios Separados BTRA1-4, BTRA1-5, BTRA1-6, BTRA1-7 y BTRA1-8, la sociedad no consolida, debido a que tan solo los administra.

### e) Activos a securitizar

Activos a securitizar	Cantidad	Emisor	Tasa de compra	Valorización UF
Mutuos Hipotecarios	1	Credicasa S.A.	11%	172,55
Mutuos Hipotecarios	1	Valoriza S.A.	8%	552,87
Mutuos Hipotecarios	9	Mutuocentro S.A.	8%	2.570,82
Leasing habitacional	5	Leasing Chile S.A.	8%	1.839,96
<b>Totales</b>				<b>5.136,20</b>

Estos activos se presentan en el rubro “otros activos financieros corrientes” de acuerdo a nota 4.

“Contratos de Mutuos Hipotecarios del Patrimonio Común y Contratos de Arriendo con compromiso de compra venta son activos que la Sociedad mantiene en cartera para ser securitizado o vendidos”.

## **Nota 21. Políticas de gestión de riesgo.**

La Sociedad tiene políticas de Gestión de Riesgo orientadas a resguardar los principios de habilidad y sustentabilidad, eliminando o mitigando las variables de incertidumbre que la afectan o pudiesen afectar

Riesgo de Crédito: riesgo de pérdida financiera originada en el hecho que un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumpla con sus obligaciones, se origina principalmente de los deudores por ventas e instrumentos de inversión de la Sociedad.

Los Clientes de la empresa, son los patrimonios separados creados por la misma sociedad por lo que no existe riesgo en el cobro de los servicios prestados por administración.

Riesgo de liquidez: Corresponde al riesgo que la Sociedad no pueda hacer frente a sus obligaciones financieras en los plazos comprometidos.

La empresa mantiene una política de liquidez basada en la correcta administración de sus activos y pasivos, estos mediante políticas que logran el cumplimiento oportuno de los compromisos de nuestros clientes como así también el cumplimiento en el plazo de nuestra obligaciones, esto considerado en el manejo eficiente de los excedentes de caja y de las alternativas de financiamiento permitiendo así flujos constantes en el tiempo.

La administración de la Sociedad realiza gestiones que permiten realizar proyecciones de flujos de efectivo anticipándose a las necesidades de liquidez o deuda cuando corresponda.

Riesgo de mercado: corresponde al riesgo de que cambios en los precios de mercado, afecten la utilidad de la Sociedad o el valor de los instrumentos financieros que mantiene.

La Sociedad no tiene exposición al riesgo de mercado ya que no cuenta con activos o pasivos que se valoricen de acuerdo a precios de mercado (tasas de interés, tasas de cambio, precios de acciones u otros).

## **Nota 22. Información financiera por segmentos.**

La sociedad revela información por segmentos de acuerdo en NIIF 8 “Segmentos operativos”, que establece las normas para informar respecto de los segmentos operativos y revelaciones para los productos, servicios y áreas geográficas.

Los segmentos de negocios de la sociedad están compuestos:

- a) Estructuración de bonos securitizados
  - Estimación de flujos de caja que serán generados por los activos del patrimonio separado.
  - Diseño definitivo legal y financiero de la emisión de títulos de deuda.
  - Elaboración del contrato de compraventa de activos entre la compañía originadora y la Securitizadora.
  - Elaboración del contrato de emisión.

## Nota 22. Información financiera por segmentos (continuación)

### b) Emisión y colocación de bonos securitizados

- Elaboración del prospecto de emisión y de la documentación adicional requerida por la Superintendencia de Valores y Seguros.
- Justificación y negociación de criterios de estructuración ante los inversionistas institucionales y clasificadores de riesgo de la estructura de la emisión y los modelos financieros.
- Emisión y colocación de los títulos de deuda de securitización.

### c) Administración y coordinación de patrimonios separados

- Coordinar las funciones de los distintos administradores de la cartera de créditos que integran el activo de cada patrimonio separado, debiendo conciliar la información suministrada con sus propios registros, de manera de verificar la corrección del proceso de percepción de los flujos de pagos de las carteras administradas.
- Inversión y administración de los excedentes y recursos existentes en cada patrimonio.

Para cada uno de estos segmentos de negocio, existe información financiera que es regularmente utilizada por la administración para la toma de decisiones, la asignación de recursos y la evaluación de desempeño.

Cabe destacar que para los presentes estados financieros, se incluye información sólo por el segmento de negocios de administración y coordinación de patrimonios separados, ya que no se han realizado estructuraciones y emisión de bonos.

## Nota 23. Ganancia básica por acción.

<b>Ganancias (pérdidas) por Acción</b>	<b>30-06-2014</b>	<b>31-03-2014</b>
	<b>\$</b>	<b>\$</b>
Ganancia (pérdida) atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación		
Resultado disponible para accionistas Comunes, básico	(61.358.000)	(83.968.000)
Promedio ponderado de Número de acciones	813.821	813.821
<b>Ganancia (pérdida) por acción</b>	<b>(75)</b>	<b>(103)</b>

## Nota 24. Medio ambiente

Debido al objeto social de Transa Securitizadora S.A., la Sociedad no se ve afectada directa o indirectamente por ordenanzas y leyes relativas a procesos de instalaciones industriales y cualquier otro que pudiera afectar a la protección del medio ambiente.

## **Nota 25. Cauciones**

A la fecha la Sociedad no mantiene cauciones al respecto.

## **Nota 26. Compromisos y contingencias**

A la fecha de los presentes Estados Financieros Intermedios no existen compromisos ni contingencias.

## **Nota 27. Sanciones**

Transa Securitizadora S.A. y Filiales, no han sido objeto de sanciones por parte de organismos fiscalizadores ni otras autoridades administrativas.

## **Nota 28. Hechos posteriores**

No existen hechos posteriores de carácter financiero o de otra índole, ocurridos entre el 30 de junio de 2014 y a la fecha de emisión de estos Estados Financieros Consolidados, que puedan afectar significativamente a los mismos.

## **Nota 29. Hechos relevantes**

La “Sociedad Inmobiliaria de Leasing Habitacional Chile S.A.”, accionista de “Transa Securitizadora S.A.” fue declarada en quiebra por sentencia definitiva de fecha 13 de septiembre de 2011 dictada por la Iltma Corte de Apelaciones de Santiago, designándose como Síndico Provisional Titular a don Felizardo Figueroa Barrueco. Por sentencia del séptimo juzgado civil de Santiago de fecha 13 de agosto 2013, se dejó sin efecto la declaratoria de quiebra, dicha resolución fue apelada por Corfo encontrándose aún pendiente.

La Quiebra de Leasing Habitacional Chile S.A. accionista de Transa Securitizadora S.A. no afecta la situación económica y financiera de la sociedad ni de sus Patrimonios Separados.